
**ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI ARCUS S.A. W 2007R.
PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**

Zarząd ARCUS S.A., zgodnie z brzmieniem pkt.1 rozdziału III dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", przekazuje treść oceny sytuacji ARCUS S.A. (Spółka) za 2007r. dokonanej przez Radę Nadzorczą Spółki.

W roku obrotowym 2007r. Rada Nadzorcza ARCUS S.A. na bieżąco monitorowała realizację strategii Spółki w zakresie:

- działań marketingowych nakierowanych na rozwój podstawowych obszarów działalności obejmujących kompleksowe rozwiązania w zakresie zarządzania dokumentacją i korespondencją,
- postępu prac związanych z wdrożeniem nowych produktów i usług oraz
- przygotowania i realizacji prac związanych z publiczną ofertą akcji Spółki.

Analiza wartości i wskaźników przedstawionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, jak również w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2007r. nasuwa następujące wnioski:

- Przychody ze sprzedaży Spółki poziom około 105,3 miliona złotych i były wyższe od przychodów ze sprzedaży za rok 2006 o około 21%,
- Zysk z działalności operacyjnej Spółki zmniejszył się z poziomu 8,3 miliona złotych w 2006r. do 6,7 miliona złotych w 2007r, tj. o około 19,6%,
- Zysk netto Spółki zwiększył się z poziomu 7 098 złotych w 2006r. do poziomu 8 594 złotych w 2007r., tj. o 21%,
- Suma bilansowa Spółki osiągnęła na koniec 2007r. poziom 88,6 mln złotych, co stanowi wzrost o 213% w stosunku do poziomu z końca 2006r.

Pomimo czynników obiektywnych, które w 2007r. miały wpływ na przesunięcie realizacji szeregu projektów planowanych przez Spółkę, zarówno w zakresie dotychczasowych, jak i nowych produktów i usług, przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły w 2007r. znaczący wzrost w stosunku do 2006r., co w ocenie Rady Nadzorczej stanowi podstawę do pozytywnej oceny Spółki w tym zakresie.

W pozytywny sposób Rada Nadzorcza ocenia również osiągnięty przez Spółkę w 2007r. poziom rentowności netto, który był zbliżony z formułowanymi przez Zarząd prognozami na 2007r. W ocenie Rady Nadzorczej, rentowność sprzedaży oraz rentowność operacyjna Spółki ukształtowała się poniżej oczekiwań, co jednak w ocenie Rady Nadzorczej związane było z wystąpieniem czynników w dużej mierze niezależnych od Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia podjęte w 2007r. przez Zarząd Spółki działania zmierzające do optymalizacji poziomu kosztów działalności Spółki, w szczególności w zakresie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży.

Rada Nadzorcza zauważa również pozytywne efekty prowadzenia przez Spółkę w ciągu całego 2007r. wzmożonej akcji marketingowo-handlowej, która zaowocowała podpisaniem szeregu znaczących kontraktów, jednocześnie od czwartego kwartału ubiegłego roku Spółka zaczęła odnotowywać wzrost przychodów oraz rentowności operacyjnej. Przychody ze

sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w czwartym kwartale 2007r. były wyższe o 192% od przychodów osiągniętych w czwartym kwartale 2006r.. Jednocześnie zysk na sprzedaży Spółki w czwartym kwartale 2007 roku zwiększył się o 236% w stosunku do porównywanego okresu w roku poprzednim, a zysk z działalności operacyjnej Spółki wzrósł o 7 207%. Wzrostowe tendencje w zakresie zarówno przychodów ze sprzedaży, jak i rentowności Spółki obserwowalne były także w pierwszym kwartale 2008r.

Rada Nadzorcza, pomimo wszczęcia przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w celu ustalenia istnienia przesłanek do nakazania wstrzymania lub zakazania dopuszczenia akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, ze względu na możliwość naruszenia interesu inwestorów w związku z dopuszczeniem akcji serii A i B Spółki do obrotu na rynku regulowanym, pozytywnie ocenia efekty przeprowadzonej publicznej emisji akcji, w szczególności w zakresie dotychczasowego wykorzystania przez Spółkę pozyskanych środków.

Łączna wartość przeprowadzonej subskrypcji na akcje Spółki wyniosła 39 043 577 złotych. Środki pozyskane w wyniku przeprowadzonej publicznej emisji akcji Spółki umożliwią jej realizację założonych i opisanych w prospekcie emisyjnym strategicznych celów rozwoju poprzez akwizycję podmiotów komplementarnych, jak również rozwój organiczny. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, spółka podwyższyła i zarejestrowała w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 729 668,10 złotych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia również aktywność Spółki zarówno w zakresie prowadzenia prac wdrożeniowych w zakresie nowych produktów, jak i w zakresie przygotowania projektów nakierowanych na rozwój zewnętrzny, poprzez przejęcia podmiotów oferujących produkty i usługi o charakterze komplementarnym do działalności Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sytuację finansową Spółki oraz działania realizowane przez Zarząd Spółki w 2007r., które stwarzają solidne podstawy do dalszego rozwoju w kolejnych latach.

Nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej Spółki, jak również zarządzaniem ryzykiem sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza, w związku jej minimalnym składem i brakiem wydzielonego komitetu ds. audytu. W zakresie sporządzania sprawozdań finansowych kontrola wewnętrzna w Spółce sprawowana jest poprzez połączone czynności Dyrektora Finansowego wraz z Główną Księgową i Członkiem Zarządu, któremu podlega polityka finansowa i rachunkowa Spółki. W wyniku zastosowania kontroli wewnętrznej Spółka dąży do zapewnienia:

- poprawności wprowadzanych dokumentów księgowych do systemu finansowo-księgowego Spółki,
- ograniczenia dostępu do systemu, związane z nadanymi uprawnieniami,
- dostosowanie systemu do stosowanych procedur kontroli wewnętrznej i ich wpływu na poprawność gromadzonych danych.

Dodatkowo Spółka stosuje wielostopniowy system akceptacji faktur kosztowych mając na celu prewencję przed błędną klasyfikacją faktur oraz zniekształceniem wyniku finansowego Spółki. Stosowany przez Spółkę, w ramach kontroli wewnętrznej, system kontroli bieżących sald należności zapobiega niewłaściwemu ujęciu tej pozycji bilansowej. Zarówno sprawozdania finansowe półroczne, jak i roczne podlegają, stosownie do odpowiednich przepisów prawa, przeglądowi i badaniu przez biegłego rewidenta. W ocenie Rady

Nadzorczej przedstawiony powyżej system kontroli wewnętrznej Spółki efektywnie zapobiega wystąpieniu ryzyka błędnej oceny majątkowej i finansowej Spółki.

Marek Czeredys – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Leon Komornicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Michał Czeredys – Sekretarz Rady Nadzorczej

Michał Słoniewski – Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Janusiewicz – Członek Rady Nadzorczej